

2020년 6월 4일

KIWOOM DAILY

키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Strategist/Market 서상영 02) 3787-5241/ehdwl@kiwoom.com

미 증시 업종별 차별화 지속된 가운데 강세 금융, 소매, 산업재, 반도체 강세 Vs. 언택트, 제약, 바이오 부진

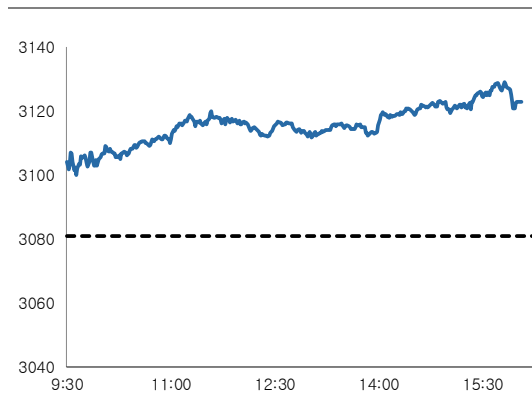
미 증시 특징: 경기 민감주 강세 지속

미 증시는 경제지표 개선에 따른 경기 회복 기대가 확산되며 경기 민감주가 상승을 주도. 반면, 코로나 수혜 업종은 차익 매물이 출회되며 부진한 모습을 보이는 등 업종별 차별화가 지속적으로 이어지는 경향. 한편 미국내 시위가 평화적으로 진행되자 관련 우려가 완화된 점도 긍정적. 더불어 반도체 업종은 호재성 재료에 기반해 강세를 보이는 등 개별 기업 호재도 영향(다우 +2.05%, 나스닥 +0.78%, S&P500 +1.36%, 러셀 2000 +2.39%)

미국의 경제지표가 예상보다 개선된 결과를 내놓음. 5월 ADP 민간고용 보고서 결과 고용이 지난달 1,955만 7천건 감소는 물론 예상(-866.3만건)보다 개선된 276만건 감소로 발표. 시장은 이번 결과에 대해 정부의 급여 보호 프로그램(PPP)의 성과라고 추정. 물론 ADP 고용지표의 경우 변동성이 워낙 커서 향후 수정 가능성이 있으나, 고용 불안완을 완화 시켰다는 점에서 위험자산 선호심리에는 긍정적. 5월 ISM 서비스업지수 또한 전월(41.8)이나 예상(44.0)을 상회한 45.4로 발표. 여전히 기준선(50.0)을 하회해 우려는 지속되었으나 신규수주 등 대부분의 세부 항목 또한 전월 대비 개선되었다는 점에서 투자심리 개선에 도움이 됨

지표 결과로 경기 회복에 대한 자신감이 높아지자 경기 민감주들의 상승폭이 확대되는 경향을 보였음. 특히 국채금리 상승에 힘입어 금융주가 급등했으며, 소매판매, 여행, 항공, 리조트, 자동차는 물론 에너지, 산업재 업종도 강세. 한편, 반도체 업종 강세는 전일 장 마감 후 발표된 마이크로칩(+12.34%)의 실적 가이드스 상향 조정과 수요 증가 기대가 확산된 데 따른 것으로 추정(필라델피아 반도체 지수 +2.87%). 반면, 넷플릭스(-1.25%)를 비롯해 게임주 등 언택트 관련주는 부진했고, 제약, 바이오 업종 또한 조정을 보임. 이는 시장의 관심이 코로나에서 경제 재개로 전환된 데 따른 것으로 추정. 더 나아가 장 후반 미 정부가 코로나 백신 성공이 유력시 되는 5개 후보 물질을 선정하고 15만명에 달하는 대규모 임상 시험을 계획중이라는 보도도 업종별 차별화를 확산 시킨 요인

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,147.00	+2.87	홍콩항셍	24,325.62	+1.37
KOSDAQ		737.66	-0.80	영국	6,382.41	+2.61
DOW		26,269.89	+2.05	독일	12,487.36	+3.88
NASDAQ		9,682.91	+0.78	프랑스	5,022.38	+3.36
S&P 500		3,122.87	+1.36	스페인	7,626.40	+2.95
상하이종합		2,923.37	+0.07	그리스	674.07	+0.46
일본		22,613.76	+1.29	이탈리아	19,641.81	+3.54

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

필라델피아 반도체 지수 +2.87%

마이크로칩 테크(+12.34%)가 공장 가동이 확산되자 수요 증가 기대를 높이며 실적 가이드언스를 상향 조정하자 급등 했다. 더불어 일부 투자회사에서 목표주가 및 투자의견 상향 조정 또한 긍정적인 영향을 줬다. 이 결과 마이크론(+4.49%), TI(+3.70%)는 물론 AMAT(+3.62%) 등 반도체 관련 종목들의 상승을 이끌었다. JP모건(+5.40%)은 국제금리 상승으로, 디즈니(+2.89%)와 부킹닷컴(+4.29%) 등 여행, 레저, 원리조트(+11.18%) 등 리조트, 카지노 등은 물론 캐터필라(+3.06%) 등 산업재, 엑손모빌(+4.08%) 등 에너지 업종은 경기 회복에 대한 기대에 힘입어 강세를 보였다.

다만, NVIDIA(-0.63%), AMD(-1.51%)는 물론 넷플릭스(-1.25%), 페이스북(-1.10%)과 블리자드(-4.18%), EA(-3.62%) 등 게임주 등 엔터테인먼트 관련 종목군은 부진했다. 한편, 클라우드 스트라이크(+6.34%)와 줌비디오(+7.59%)는 엔터테인먼트 수혜로 양호한 실적을 발표하자 차익 매물을 이겨내고 상승했다. 레제네론(-2.17%)은 ASCO(미국 중앙 임상학회)가 끝나자 매물 출회되며 하락했으며 버텍스(-2.55%)는 물론 일라이릴리(-0.86%) 암젠(-1.22%), 휴마나(-2.76%) 등 제약 바이오 헬스케어 업종은 매물 소화하는 과정 속 부진했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.95%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.98%
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.02%	중형 가치주 ETF(IWS)	+2.96%
소매업체 ETF(XRT)	+2.66%	소형 가치주 ETF(IWN)	+3.56%
금융섹터 ETF(XLF)	+3.73%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.87%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.78%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.67%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.48%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.49%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.40%	배당주 ETF(DVY)	+2.45%
리츠업체 ETF(XLRE)	+2.39%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+2.33%
주택건설업체 ETF(XHB)	+3.19%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.42%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.32%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.59%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.19%	하이일드 ETF(JNK)	+0.64%
곡물 ETF(DBA)	+0.59%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.33%
반도체 ETF(SMH)	+2.76%	Long/short ETF(BTAL)	-4.28%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	313.65	+3.05%	+4.28%	+10.78%
소재	364.59	+2.28%	+5.61%	+13.33%
산업재	601.27	+3.91%	+3.77%	+15.31%
경기소비재	1,033.72	+1.56%	+2.75%	+12.21%
필수소비재	612.01	+0.20%	+1.95%	+3.50%
헬스케어	1,190.92	-0.20%	+1.93%	+2.38%
금융	410.36	+3.83%	+2.98%	+13.30%
IT	1,749.28	+0.82%	+2.80%	+8.89%
커뮤니케이션	183.62	+0.21%	+1.25%	+8.29%
유틸리티	311.09	+1.30%	+6.97%	+7.87%
부동산	225.51	+2.40%	+5.70%	+9.98%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

웍더독 현상 지속 여부 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 4.18% MSCI 신흥 지수 ETF 는 2.33% 상승 했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,215.85 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

한국 증시는 전일 미 증시 마감 후 마이크로칩 테크가 실적 전망을 상향 조정하자 국내 반도체 업종이 급등한 가운데 정부의 정책에 기반한 위험자산 선호심리가 높아지며 급등 했었다. 이런 가운데 오늘 미 증시에서 마이크로칩 효과 등으로 필라델피아 반도체 지수가 2.87% 강세를 보여 여전히 우호적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 그렇지만 관련 이슈는 선방영이 되었고, 레이몬드 등 일부 회사들이 “두렵지는 않지만 반도체 업종의 주가 상승은 실제 수요를 반영하지 않고 있으며, 아직 수요의 정상화는 되지 않았다” 라며 우려를 표명한 점은 관련 종목들에 대한 매물 소화 과정이 불가피하다고 볼 수 있다.

그럼에도 불구하고 미 증시의 특징처럼 경기 민감주에 대해서는 여전히 긍정적인 모습을 보일 것으로 예상된다. 중국은 물론 미국의 서비스업지수 등 경제지표가 개선되는 경향을 보이고 있기 때문이다. 여기에 오늘 ECB 통화정책회의에서 자산 매입 규모를 확대하는 등 추가적인 부양정책에 대한 기대가 높다는 점도 우호적이다. 다만, 미국과 중국간 항공기 운항 중단 등 마찰이 지속되고 있다는 점은 차익 욕구를 높인다. 여기에 외국인의 대규모 선물 매매로 웍더독 현상이 확산되는 등 수급적인 요인에 민감해 지고 있어 이들의 매매에 따라 변화가 예상되기에 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

미국 고용지표 큰 폭 개선

5 월 미국 ADP 민간 고용 보고서에서 고용자 수는 전월(-1,955.7 만건)이나 예상(-866.3 만건)보다 개선된 276 만건 감소에 그쳤다. 더불어 지난달 수치 또한 2,023.6 만건 감소에서 상향되었다. 대기업은 물론 중, 소형 모든 업종에서 개선되었다.

5 월 ISM 서비스업지수는 전월(41.8)이나 예상(44.0) 보다 개선된 45.4 로 발표되었다. 세부항목은 신규수주(32.9→41.9)와 기업활동지수(26.0→41.0)가 크게 개선된 가운데 고용지수(30.0→31.8) 등 대부분이 전월 대비 개선되었다.

지난주 미국 모기지 신청지수는 3.9% 감소했으며, 재 신청지수 또한 9.0% 감소했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 상승 전환 성공

국제유가는 OPEC+ 회의를 앞두고 감산 연장에 대한 불확실성이 부각되며 하락하는 경향을 보였으나, 경제지표 개선에 따른 경기 회복 기대에 힘입어 상승 전환에 성공했다. 특히 불확실했던 감산 연장 이슈가 장중 연장 합의 가능성으로 전환 된 점도 긍정적인 영향을 줬다. 더불어 EIA 가 원유재고 보고서를 통해 예상했던 280 만 배럴 증가와 달리 208 만 배럴 감소했다는 소식 또한 강세 요인 중 하나였다. 다만, 최근 상승에 따른 차익 매물 또한 여전해 상승은 제한되었다.

달러화는 경제지표 개선에도 불구하고 유로화와 파운드화 등에 약세를 보였다. 엔화도 달러 대비 약세를 보였는데 이는 경기 회복에 대한 기대가 확산되며 안전자산 선호심리가 완화된 데 힘입은 것으로 추정한다. 한편, 유로화는 ECB 통화정책회의에서 추가적인 정책이 발표될 수 있다는 점이 부각되며 달러 대비 강세를 보였다. 역외 위안화 환율은 미-중간 항공 운항 중단 소식이 전해지자 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 경제지표가 크게 개선되자 상승했다. 특히 ADP 민간 고용보고서가 예상보다 양호한 결과를 내놓아 금요일 발표되는 고용보고서 결과에 대한 기대를 높인 점이 금리 상승 요인이었다. 더불어 미국의 대규모 시위가 평화적인 모습을 보였다는 점, 정부의 백신과 관련된 적극적인 움직임 등도 금리 상승 요인중 하나였다.

금은 안전자산 선호심리가 완화되며 달러 약세에도 불구하고 1.7% 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 경기 회복 기대가 높아졌으나 미-중 마찰 우려가 부각되며 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.13%, 철근은 0.03% 하락했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	37.29	+1.30	+13.65	Dollar Index	97.301	-0.38	-1.78
브렌트유	39.79	+0.56	+12.24	EUR/USD	1.1238	+0.61	+2.11
금	1,704.80	-1.68	-1.27	USD/JPY	108.93	+0.23	+1.12
은	17.958	-1.65	+1.13	GBP/USD	1.2580	+0.23	+2.60
알루미늄	1,568.50	+1.39	+2.85	USD/CHF	0.9615	-0.09	-0.71
전기동	5,524.50	-0.07	+5.04	AUD/USD	0.6924	+0.39	+4.56
아연	2,021.50	+0.10	+5.26	USD/CAD	1.3494	-0.18	-1.88
옥수수	324.00	-0.08	+1.09	USD/BRL	5.0955	-2.08	-3.38
밀	512.00	+0.79	+1.49	USD/CNH	7.1196	+0.18	-0.79
대두	857.50	+0.82	+1.06	USD/KRW	1216.80	-0.70	-1.43
커피	99.10	+0.92	-3.32	USD/KRW NDF 1M	1215.85	-0.35	-1.83

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.751	+6.56	+6.89	스페인	0.607	+5.20	-3.60
한국	1.417	+6.00	+8.60	포르투갈	0.571	+6.50	-5.40
일본	0.016	+0.40	+1.20	그리스	1.494	-0.10	-7.20
독일	-0.354	+6.10	+6.00	이탈리아	1.552	+5.40	+5.30